

Année académique 2023-2024
Financement, Croissance et Transmission d'entreprise (MGEHD 2226)

**Instructions en vue de l'évaluation du cours
Planning**

Thierry Percy
Maître de conférences invité
Université catholique de Louvain
Louvain School of Management
Chaussée de Binche, 151
7000 Mons
E-mail : thierry.percy@uclouvain.be
Tel 0477 68 87 18
Réception des étudiants : sur rendez-vous

<i>Intitulé du cours</i>	Financement, croissance et transmission d'entreprise
<i>Code</i>	MGEHD2226
<i>Titulaire du cours</i>	Thierry Percy e-mail : thierry.percy@uclouvain.be Tel. 0477 68 87 18
<i>Langue d'enseignement</i>	Français
<i>Thèmes abordés</i>	Le financement de l'entreprise, la stratégie de croissance et son financement, la transmission de l'entreprise.
<i>Contenu</i>	<p>Le financement de l'entreprise</p> <ul style="list-style-type: none"> • La gestion des flux financiers liés aux opérations, investissements et opérations de financement • Les besoins de financement et la capacité de remboursement • Les solutions de financement (dette et fonds propres) • Les fournisseurs de financements : banques, invests, business angels, private equity, etc. • La préparation d'une demande de financement • La gestion des situations de stress financier <p>Stratégie de croissance et besoins financiers</p> <ul style="list-style-type: none"> • Stratégies de croissance de la PME • La gestion des besoins de financement liés à la croissance • Etudes de cas <p>La transmission de l'entreprise</p> <ul style="list-style-type: none"> • Le marché des fusions et acquisitions de PME • La valorisation de l'entreprise • Le financement d'une acquisition • La réalisation d'une transaction d'acquisition

	<ul style="list-style-type: none"> • Etude de cas
<i>Méthode d'enseignement</i>	Le cours intègre présentations théoriques, études de cas et de nombreux exercices. La présence au cours est dès lors importante.
<i>Méthode d'évaluation</i>	<ul style="list-style-type: none"> • 30% Evaluation continue, basée sur un travail personnel (étude de cas Take Eat Easy) et sur la contribution aux exercices pendant les séances de cours. • 30% Travail de groupe écrit: Préparation du dossier de financement d'un projet de croissance, tel qu'une acquisition, un nouvel investissement, la progression des ventes impliquant des nouveaux besoins en fonds de roulement ou la combinaison de plusieurs besoins. Le projet peut porter sur une entreprise existante ou sur un cas fictif. • 40% Présentation orale du travail de groupe pendant la session d'examens et réponses individuelles à des questions relatives à la matière du cours. <p>La participation au travail de groupe est impérative. Une non-participation empêchera l'étudiant de présenter l'examen tant durant la session de juin que durant la session de septembre.</p> <p>En soumettant vos travaux écrits pour évaluation, vous affirmez qu'ils reflètent fidèlement le phénomène étudié, et pour cela vous devez avoir vérifié les faits, surtout s'ils sont prétendus par une IA générative, dont vous devez mentionner explicitement l'utilisation en tant qu'outil de soutien à la réalisation de votre travail.</p>
<i>Ressources en ligne</i>	Supports de cours et exercices.

Etude de cas Take Eat Easy

L'étude de cas Take Eat Easy se déroule en trois épisodes, chacun correspondant à une levée de fonds de l'entreprise.

Première levée de fonds : Le cas sera commenté et discuté lors du cours du 12 février 2024.

Deuxième levée de fonds : Le cas sera commenté lors du cours du 19 février 2024. Chaque étudiant est appelé à répondre à plusieurs questions (en trois à quatre pages) sur le student corner avant le 2 mars 2024 à 18 h. Il s'agit d'un travail individuel, qui peut être préparé collectivement, sans toutefois recourir au copier/coller entre étudiants.

La troisième levée de fonds sera vue au cours du 11 mars 2024.

Travail de groupe : élaboration d'une demande de financement

Chaque groupe, de maximum quatre étudiants, choisira une entreprise en activité, réelle ou fictive, dont les projets de croissance requièrent un financement additionnel. Le projet de croissance peut par exemple porter sur une acquisition d'entreprise, un investissement (agrandissement, nouvelle ligne de production, ajout d'un magasin supplémentaire, ...), sur des besoins additionnels en fonds de roulement pour suivre la croissance des ventes ou sur une combinaison de plusieurs besoins. L'expérience montre qu'il est préférable de travailler sur un cas réel. La composition des groupes sera finalisée pendant le cours du 19 février 2024.

Un dossier de demande de financement sera établi. Chaque groupe déterminera, en fonction de la situation et des projets de l'entreprise, si le financement demandé portera sur des fonds propres, de la dette, des produits hybrides, des financements publics ou une combinaison de plusieurs produits. L'objectif est de convaincre avec une approche professionnelle le prêteur et/ou l'investisseur de financer votre projet.

Dossier écrit

Le dossier écrit comprendra maximum 10 pages, hors annexes éventuelles. Il comprendra une description de l'entreprise, une synthèse qualitative relative à la stratégie, aux produits et services, marchés et à l'organisation de l'entreprise, la présentation du projet de croissance (stratégie, ressources, prévision des indicateurs clés "business" tels que l'évolution du nombre de clients, du nombre de produits vendus, des prix de vente, des marges, etc.), les indicateurs étant pertinents pour l'activité concernée.

Exemple d'indicateurs clés pour un hôtel : on parlera notamment du taux d'occupation des chambres, du prix de vente moyen par chambre et des autres ventes (repas, etc.) par nuitée.

Un modèle existant peut être utilisé pour résumer la stratégie et le projet (exemple : template du Business Model Canvas).

Le dossier comprendra un plan financier prenant en compte les investissements envisagés et les besoins liés à la croissance de l'activité. Le plan financier portera sur deux années passées et quatre années futures et comprendra le compte de résultats, le bilan et le tableau des flux financiers en trois parties (cash flow des opérations, des investissements et des opérations de financement).

La demande de financement sera précisée : type(s) de financement et montant(s) demandé(s). Le dossier montrera à l'investisseur qu'il peut s'attendre à un rendement suffisant et/ou au prêteur que la société aura la capacité de rembourser ses emprunts.

Les critères de notation de la présentation écrite porteront principalement sur les éléments suivants :

- La cohérence globale et la crédibilité de la demande de financement, l'adéquation des solutions proposées par rapport aux risques,
- Le respect des consignes au niveau du contenu (voir ci-dessus),
- La clarté et la cohérence de la partie business,
- La rigueur dans l'élaboration du plan financier, y compris la cohérence entre résultats prévisionnels, bilan prévisionnel et tableau des flux financiers prévisionnel.

- Le plan financier montrera la capacité de rembourser les crédits demandés (par le cash-flow) et/ou, le cas échéant, la capacité de l'entreprise à offrir un return à l'investisseur en fonds propres.

Présentation intermédiaire

Afin de permettre à chaque groupe de progressivement améliorer son projet, une présentation intermédiaire (non cotée) est prévue.

Présentation Business + Plan financier + demande de financement

Synthèse qualitative, description du projet de croissance, ressources nécessaires, indicateurs clés, plan financier, sources de financement.

- Dépôt sur le student corner d'une version provisoire du rapport écrit complet et d'un power point (max 10 slides) pour le 16 mars 2024 à 18 h.
- Présentation (15 minutes par groupe) lors du cours du 18 mars 2024.

Remise du dossier écrit final (maximum 10 pages) : dépôt sur le student corner pour le 1er mai 2024 à 18h.

Présentation orale (examen)

L'examen oral sera planifié au cours de la session de juin 2023.

Les slides qui seront utilisés pendant l'examen oral sont à déposer sur le student corner pour le 22 mai 2024 à 18h. Tenez compte du temps de présentation de 15 minutes en préparant votre support Power Point.

Consignes de présentation : chaque groupe dispose de 15 minutes pour présenter es éléments clés du dossier ; il y aura ensuite 5 minutes d'échanges avec le jury ; et enfin le jury dispose de 5 minutes pour noter le groupe pendant que le groupe suivant s'installe.

Les critères de notation de la présentation orale porteront principalement sur les éléments suivants :

- La cohérence globale du contenu
- La forme et le contenu des slides (contenu, soin, orthographe)
- Le format et la clarté du pitch
- Le caractère innovant et convainquant de la présentation
- L'esprit d'équipe et l'attitude dans les échanges avec le jury

Planning (le lundi de 18h à 21h à Mons, Local 11)

5 février 2024	<p>Introduction. Présentation du cours, du projet et de l'évaluation.</p> <p>Le financement de l'entreprise (1)</p> <ul style="list-style-type: none">• La gestion des flux financiers liés aux opérations, investissements et opérations de financement• Les besoins de financement et la capacité de remboursement <p>Présentation du travail de groupe à réaliser pour l'examen.</p>
12 février 2024	<p>Le financement de l'entreprise (2)</p> <ul style="list-style-type: none">• Solutions de financement par la dette• La préparation d'une demande de financement (1^{ère} partie) <p>Introduction de l'étude de cas Take Eat Easy – discussion de la première levée de fonds</p>
19 février 2024	<p>Finalisation de la composition des groupes de maximum 4 étudiants pour le projet.</p> <p>Le financement de l'entreprise (3)</p> <ul style="list-style-type: none">• Solutions de financement par fonds propres et solutions hybrides• Le soutien des pouvoirs publics.• La préparation d'une demande de financement (2^{ème} partie)• Exercices sur base de cas concrets <p>Etude de cas Take Eat Easy – deuxième levée de fonds, introduction à la troisième levée de fonds, présentation des questions pour le travail individuel.</p>

26 février 2024	<p>Stratégie de croissance et Finance (1)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Les stratégies de croissance et leur implication financière • L'effet de levier • Eude de cas Pairi Daiza
4 mars 2024	<p>Stratégie de croissance et Finance (2)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Gestion équilibrée de la croissance des activités, du bilan, des fonds propres et de la dette • Croissance et gestion des risques • Croissance et création de valeur <p>La gestion des difficultés financières dans l'entreprise : gestion de la trésorerie, procédure de réorganisation judiciaire (PRJ)</p>
11 mars 2024	<p>Etude de cas Take Eat Easy : troisième levée de fonds et épilogue</p> <p>Stratégie de croissance et Finance (3)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cas pratique <p>La transmission de l'entreprise (1)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Démographie des propriétaires de PME et questions de succession • La succession dans les entreprises familiales • Techniques de valorisation de l'entreprise

18 mars 2024	<p>Travail de groupe : présentation par groupe du projet, du plan financier et de la demande de financement</p> <p>La transmission de l'entreprise (2)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Le financement d'une acquisition
25 mars 2024	<p>La transmission de l'entreprise (3)</p> <ul style="list-style-type: none"> • La structure d'acquisition • Transmission et création de valeur • Cas pratique
8 avril 2024	<p>Feedback sur les présentations du 18 mars des plans financiers et des demandes de financement</p> <p>La transmission de l'entreprise (4)</p> <ul style="list-style-type: none"> • La réalisation d'une acquisition : négociation, due diligence, contrat <p>Conclusions / Cas pratique</p>
juin 2024	<ul style="list-style-type: none"> • Examen oral <ul style="list-style-type: none"> ○ Présentation par groupe du dossier de financement. ○ Réponse individuelle à des questions relatives à la matière vue au cours

Questions ? Envoyez un e-mail à thierry.percy@uclouvain.be